

中期報告 2019/20



China Animation Group

華夏動漫形象有限公司

China Animation Characters Company Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號:1566)

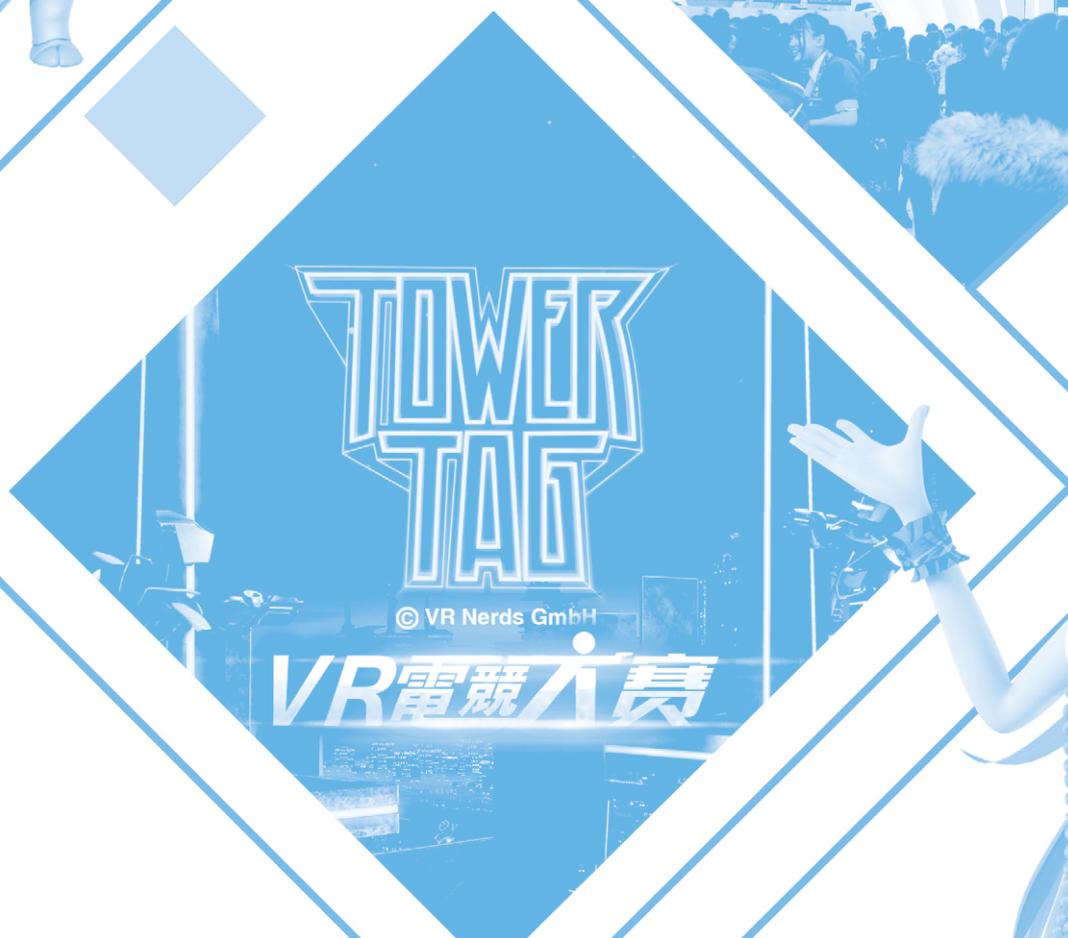
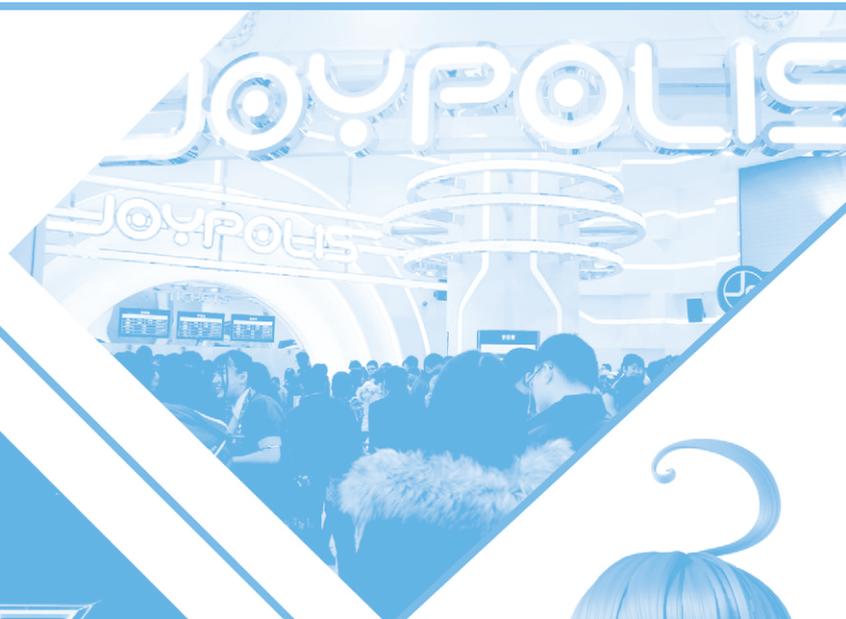


CA SEGA
JOYPOLIS

華夏動漫形象有限公司
China Animation Characters Company Limited

目錄

公司資料	2
簡明綜合損益及其他全面收益表	3
簡明綜合財務狀況表	4
簡明綜合權益變動表	6
簡明綜合現金流量表	7
簡明綜合財務報表附註	8
管理層討論及分析	27
其他資料	36



註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點

(自2019年9月16日起生效)

香港
灣仔
港灣道26號
華潤大廈
29樓2905室

(至2019年9月16日為止)

香港
九龍
尖沙咀東部
科學館道1號
康宏廣場2808-2811室

中國主要營業地點

中華人民共和國(「中國」)
深圳
龍崗區
龍城街道友誼路
華夏動漫創意產業園

公司網址

www.animatechina.com

執行董事

莊向松先生(前稱庄向松先生)
丁家輝先生
劉茱香女士

獨立非執行董事

倪振良先生
曾華光先生
洪木明先生

董事會審核委員會

曾華光先生(主席)
洪木明先生
倪振良先生

董事會薪酬委員會

洪木明先生(主席)
曾華光先生
丁家輝先生

董事會提名委員會

莊向松先生(主席)
洪木明先生
倪振良先生

董事會投資委員會

莊向松先生(主席)
劉茱香女士
曾華光先生
丁家輝先生
黃以信先生FCPA

授權代表

莊向松先生
陸適達先生FCCA, FCPA

公司秘書

陸適達先生FCCA, FCPA

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712至1716號舖

主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

核數師

和信會計師事務所有限公司

香港
九龍
尖沙咀東部
科學館道1號
康宏廣場北座
617室

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
尖沙咀商業客戶服務中心分行
香港九龍
彌敦道82至84號

恒生銀行有限公司

眾安街分行
香港
新界荃灣
眾安街38號

中國銀行(香港)有限公司

香港
新界
西貢
福民路22至40號
西貢苑56及58號

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2019年9月30日止六個月

	附註	截至9月30日止六個月	
		2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
收入	5	236,127	425,518
銷售及服務成本		(185,034)	(285,138)
毛利		51,093	140,380
其他收入		1,500	3,400
其他收益及虧損	6	71,020	(49)
銷售及分銷開支		(20,948)	(19,563)
行政開支		(50,418)	(48,384)
研發開支		(7,326)	(9,028)
銀行借款之匯兌虧損		-	(203)
財務成本		(32,692)	(27,823)
除稅前利潤		12,229	38,730
稅項	7	10,102	14,092
期間利潤	8	22,331	52,822
其他全面(開支)收益：			
不會重新分類至損益的項目：			
重新計量定額福利計劃		418	827
其後可能會重新分類至損益的項目：			
換算海外附屬公司產生的匯兌差異		(281)	(12,594)
按公平值計入其他全面收益的金融資產公平值虧損		(17,531)	(31,587)
期內其他全面開支		(17,394)	(43,354)
期內全面收益總額		4,937	9,468
應佔期間利潤：			
本公司擁有人		24,849	55,388
非控股權益		(2,518)	(2,566)
		22,331	52,822
應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		7,342	12,077
非控股權益		(2,405)	(2,609)
		4,937	9,468
每股盈利	10		
— 基本(港元)		0.03	0.06
— 攤薄(港元)		不適用	不適用

簡明綜合財務狀況表

於2019年9月30日

		2019年 9月30日 (未經審核) 千港元	2019年 3月31日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	254,113	280,752
使用權資產		128,352	-
預付租賃付款		-	9,261
商譽		2,537	2,472
無形資產	12	154,530	177,996
於聯營公司的權益		5,813	5,813
按公平值計入其他全面收益的金融資產	13	90,369	107,900
收購物業、廠房及設備的按金		548,947	547,637
收購長期投資的按金		5,359	5,359
預付遊戲開發商款項		20,400	20,400
租金按金		18,813	18,172
退休福利資產		1,278	-
已質押銀行存款		14,589	14,589
		1,245,100	1,190,351
流動資產			
存貨		681	723
貿易應收款項	14	219,803	295,859
其他應收款項、按金及預付款項	15	176,477	33,992
應收一名董事款項	16	2,413	2,408
預付租賃付款		-	587
按公平值計入損益的金融資產	17	574	3,903
已質押銀行存款	18	99,092	96,664
銀行結餘及現金		65,366	50,387
		564,406	484,523
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	19	10,993	7,221
其他應付款項及應計款項		24,541	55,900
合約負債		1,215	26,590
租賃負債		34,915	-
應付股息	9	21,161	-
應付稅項		97,192	107,620
債券	21	105,234	-
有擔保票據	20	134,845	138,957
融資租賃承擔		-	5,905
有抵押銀行借款及其他借款	22	122,978	113,645
		553,074	455,838
流動資產淨值		11,332	28,685
資產總值減流動負債		1,256,432	1,219,036

簡明綜合財務狀況表

於2019年9月30日

		2019年 9月30日 (未經審核) 千港元	2019年 3月31日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動負債			
債券	21	221,948	257,528
有抵押銀行借款及其他借款	22	25,444	14,160
融資租賃承擔		–	13,845
長期其他應付款項		941	1,182
租賃負債		90,359	–
遞延稅項負債		3,111	3,602
退休福利責任		–	192
租賃物業修復成本撥備		32,881	31,945
授予非控股權益之認沽期權所產生責任		7,507	7,507
認沽期權衍生工具		440	440
		382,631	330,401
資產淨值		873,801	888,635
股本及儲備			
股本	23	92,006	92,006
儲備		777,809	790,238
本公司擁有人應佔權益		869,815	882,244
非控股權益		3,986	6,391
權益總額		873,801	888,635

簡明綜合權益變動表

截至2019年9月30日止六個月

	本公司擁有人應佔									
	股本 千港元	股份溢價 千港元	匯兌儲備 千港元	投資重估 儲備 千港元	以股份為 基礎的 薪酬儲備 千港元	其他儲備 千港元	保留利潤 千港元	總計 千港元	非控股權益 千港元	權益總額 千港元
於2018年4月1日	92,006	578,726	14,615	670	10,671	(89,591)	303,885	910,982	664	911,646
期間利潤	-	-	-	-	-	-	55,388	55,388	(2,566)	52,822
期間其他全面收益	-	-	(12,431)	-	-	-	-	(12,431)	(163)	(12,594)
按公平值計入其他全面收益的										
金融資產公平值虧損	-	-	-	(31,587)	-	-	-	(31,587)	-	(31,587)
重新計量定額福利計劃	-	-	-	-	-	707	-	707	120	827
期間全面收益總額	-	-	(12,431)	(31,587)	-	707	55,388	12,077	(2,609)	9,468
收購一家附屬公司額外權益	-	-	-	-	-	-	-	-	393	393
確認為分派的股息(附註9)	-	-	-	-	-	-	(21,161)	(21,161)	-	(21,161)
確認以權益結算的股份為基礎的 付款	-	-	-	-	761	-	-	761	-	761
於2018年9月30日(未經審核)	92,006	578,726	2,184	(30,917)	11,432	(88,884)	338,112	902,659	(1,552)	901,107
於2019年4月1日	92,006	578,726	1,083	(53,984)	12,195	(88,878)	341,096	882,244	6,391	888,635
期間利潤	-	-	-	-	-	-	24,849	24,849	(2,518)	22,331
期間其他全面開支	-	-	(340)	-	-	-	-	(340)	59	(281)
按公平值計入其他全面收益的										
金融資產公平值虧損	-	-	-	(17,531)	-	-	-	(17,531)	-	(17,531)
重新計量定額福利計劃	-	-	-	-	-	364	-	364	54	418
期間全面收益總額	-	-	(340)	(17,531)	-	364	24,849	7,342	(2,405)	4,937
確認為分派的股息(附註9)	-	-	-	-	-	-	(21,161)	(21,161)	-	(21,161)
確認以權益結算的股份為基礎的 付款	-	-	-	-	1,390	-	-	1,390	-	1,390
於2019年9月30日(未經審核)	92,006	578,726	743	(71,515)	13,585	(88,514)	344,784	869,815	3,986	873,801

附註：該金額指與豁免應付一名董事款項有關的來自一名股東的視作注資，其亦為本公司的最終控股股東。

簡明綜合現金流量表

截至2019年9月30日止六個月

	截至9月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
經營活動(所用)所得現金淨額	(14,260)	122,701
投資活動		
已收利息	593	605
出售物業、廠房及設備所得款項	89	2,917
購置物業、廠房及設備	(7,842)	–
購置無形資產	–	(133,800)
就物業、廠房及設備已付按金及購置物業、廠房及設備	–	(344,091)
購置按公平值計入其他全面收益的金融資產	–	(342)
置存已質押銀行存款	(2,428)	(72)
投資活動所用現金淨額	(9,588)	(474,783)
融資活動		
董事墊款	–	3,138
新增銀行貸款	29,078	13,775
發行債券所得款項(扣除發行成本)	66,600	70,236
租賃負債還款	(15,786)	–
已付利息	(32,095)	(19,300)
銀行貸款還款	(8,898)	(2,261)
融資活動所得現金淨額	38,899	65,588
現金及現金等價物增加(減少)淨額	15,051	(286,494)
期初現金及現金等價物	50,387	366,970
匯率變動的影響	(72)	126
期末現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	65,366	80,602

1. 一般資料

華夏動漫形象有限公司(「本公司」)於2013年9月25日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。其母公司及最終控股公司為在英屬處女群島註冊成立的私人公司明揚企業有限公司。其最終控股股東為莊向松先生(「莊先生」)。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO BOX 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而其主要營業地點則位於香港灣仔港灣道26號華潤大廈29樓2905室。

本公司為一家投資控股公司。其附屬公司主要業務為從事動漫衍生產品銷售、設立及經營室內主題遊樂園以及多媒體動漫娛樂。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

簡明綜合財務報表以港元(「港元」)列示，其亦為本公司的功能貨幣。

2. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」，以及聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄16的適用披露規定編製。

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟於適用情況下，若干金融工具乃按公平值計量。

除以下所述者外，編製截至2019年9月30日止六個月的本未經審核簡明綜合中期財務資料所採用的會計政策與本集團截至2019年3月31日止年度的年度財務報表所採用者一致，其乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製：

應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團首次應用下列由香港會計師公會頒佈於2019年4月1日或之後開始的年度期間強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則，以編製本集團的簡明綜合財務報表：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會)－ 詮釋第23號	所得稅優惠的不確定因素
香港會計準則第19號的修訂	計劃修訂、縮減或結清
香港會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港會計準則的修訂	2015年至2017年週期香港財務報告準則的年度改進

新訂及經修訂香港財務報告準則已根據各準則及修訂本的相關過渡條文應用，導致以下所述會計政策、呈報金額及／或披露的變動。

4. 會計政策變動

除下述有關香港財務報告準則第16號租賃的影響外，新訂及經修訂香港財務報告準則與編製本集團中期簡明綜合財務資料無關。以下為新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響：

採用香港財務報告準則第16號

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(準則詮釋委員會)第15號經營租賃一優惠及香港(準則詮釋委員會)第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該項準則載列確認、計量、呈列及披露租賃之原則，並要求承租人就所有租賃按單一資產負債表模式入賬。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，香港財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無任何財務影響。

本集團已採用經修訂追溯方法採納香港財務報告準則第16號(於2019年4月1日首次應用)。根據此方法，準則獲追溯採用至首次應用的累計影響確認為於2019年4月1日的期初保留溢利調整，而2018年之比較資料並無重列且繼續根據香港會計準則第17號呈報。

租賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而授予在一段期間內已識別資產之使用控制權，則該合約為租賃或包含租賃。倘客戶有權從使用可識別資產中獲取絕大部分經濟利益及有權主導已識別資產的使用，則表示擁有控制權。本集團選擇使用過渡可行權宜方法，僅在首次應用日期對先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第4號識別為租賃的合約應用該準則。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第4號未有識別為租賃的合約並未予以重新評估。因此，香港財務報告準則第16號的租賃定義僅應用於2019年4月1日或之後訂立或變更的合約。

在包含租賃組成部分的合約開始時或獲重新評估時，本集團將該合約的代價分配至各租賃組成部分及非租賃組成部分(以其獨立價格為基準)。承租人可採用可行權宜方法(而本集團已採用此方法)不將非租賃組成部分分開，而將租賃組成部分與相關的非租賃組成部分(如物業租賃的物業管理服務)作為一項單一租賃組成部分入賬。

作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃

採用香港財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有多項物業及汽車的租賃合約。作為承租人，本集團先前按租賃是否評估為已將其資產所有權的絕大部分回報及風險轉予本集團，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團就所有租賃應用單一的方法確認及計量使用權資產及租賃負債，惟(i)低價值資產租賃；及(ii)於生效日期租賃期為12個月或以下的租賃除外。取而代之，本集團將有關該等租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支。

4. 會計政策變動(續)

過渡之影響

於2019年4月1日的租賃負債按剩餘租賃付款的現值確認，並使用於2019年4月1日的增量借貸利率貼現。

使用權資產按租賃負債的金額計量，並以任何與緊接2019年4月1日前在財務狀況表確認的租賃有關的預付或應計租賃付款的金額予以調整。所有該等資產均於該日期按香港會計準則第36號作減值評估。本集團選擇在財務狀況表內獨立呈列使用權資產。此包括由物業、廠房及設備重新分類的過往確認為融資租賃項下的租賃資產11,537,000港元。

於2019年4月1日應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用以下選擇性可行權宜方法：

- 對租賃期由首次應用日期起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免。
- 倘合約包含延期或終止租賃的選擇權，則使用事後方式釐定租賃期。
- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用同一貼現率。
- 於首次應用日期剔除初始直接成本，以計量使用權資產。

於2019年4月1日採用香港財務報告準則第16號產生的影響如下：

	增加/ (減少) (未經審核) 千港元
資產	
使用權資產	137,682
預付租賃付款	(9,848)
物業、廠房及設備	(11,537)
總資產	116,297
負債	
租賃負債	136,047
融資租賃承擔	(19,750)
總負債	116,297

2019年4月1日的租賃負債與2019年3月31日的經營租賃承擔對賬如下：

	增加/ (減少) (未經審核) 千港元
於2019年3月31日的經營租賃承擔	167,067
減：與短期租約有關的承擔及剩餘租賃期限於2020年3月31日 或之前屆滿的租賃	(47,891)
	119,176
於2019年4月1日的加權平均增量借款利率	1.07%
於2019年4月1日的租賃負債	116,297

4. 會計政策變動(續)

新會計政策概要

於自2019年4月1日起採用香港財務報告準則第16號後，於截至2019年3月31日止年度之年度財務報表中披露之有關租賃之會計政策被以下新會計政策取代：

使用權資產

使用權資產乃於租賃開始日確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。除非本集團合理確定於租賃期結束時取得租賃資產的擁有權，否則已確認的使用權資產於估計使用年限及租賃期的較短者內按直線法計提折舊。

租賃負債

租賃負債乃於租賃開始日期按於租賃期內將予作出之租賃付款之現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減所收取之任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期根據剩餘價值擔保將予支付的金額。租賃付款亦包括合理確定將予行使購買選擇權之行使價，及倘租賃期反映本集團行使終止選擇權，則包括就終止租賃支付的罰款。並非取決於指數或利率的可變租賃付款將於觸發付款的事件或條件發生之期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃所隱含的利率不易釐定，則本集團使用於租賃開始日期之增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額將會增加，以反映利息的增加及就已作出租賃付款而減少。此外，如有修改、因指數或利率變動而導致之未來租賃付款變動、租賃期變動、固定租賃付款的實質變動或購買相關資產的評估的變動，則租賃負債的賬面價值將重新計量。

短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免適用於其短期租賃，即自開始日期起計之租期為12個月或以下並且不包括購買選擇權的租賃。確認豁免亦適用於低價值資產的租賃。短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃在租賃期內按直線法確認為費用。

釐定有重續選擇權合約的租期時所用重大判斷

本集團將租期釐定為不可撤銷租賃期限，而如果能合理確定將行使延長租賃的選擇權，租期還應包括該選擇權所涵蓋的任何期間，或在合理確定將不會行使終止租賃的選擇權時，還應包括該選擇權所涵蓋的任何期間。

本集團根據其部分租賃可選擇將廠房、機器及設備按額外若干年的期限租賃。本集團於評估行使重續選擇權有否合理確定性時運用判斷。其將所有會對行使重續構成經濟激勵的相關因素進行考量。於租賃開始日期後，本集團於有影響其行使重續選擇權的本集團可控範圍內重大事件或情況變動時，會重新評估租期。

4. 會計政策變動(續)

新會計政策概要(續)

於中期簡明綜合財務狀況及損益表確認的金額

下文載列本集團使用權資產及租賃負債的賬面值以及本期間變動：

	使用權資產 (未經審核) 千港元	租賃負債 (未經審核) 千港元
於2019年4月1日	137,682	136,047
添置	4,416	4,416
折舊	(13,746)	–
利息開支	–	597
付款	–	(15,786)
於2019年9月30日	128,352	125,274

5. 收入及分部資料

收入指於截至2019年9月30日止六個月內來自在香港、日本及中國的動漫衍生產品銷售、設立及經營室內主題遊樂園及多媒體動漫娛樂的收入。

向本公司行政總裁(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))報告以作資源分配及評估分部表現用途的資料著重於所交付貨品或所提供服務的種類。主要經營決策者在達致本集團的可呈報分部時並無彙合所識別的經營分部。

本集團的經營及可呈報分部現時為：(i)動漫衍生產品銷售；(ii)設立及經營室內主題遊樂園；及(iii)多媒體動漫娛樂。主要經營決策者認為根據內部組織及申報架構，本集團有三個經營及可呈報分部。此乃本集團組織的基準。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年9月30日止六個月

5. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績

下列為本集團按經營及可呈報分部劃分的收入及業績分析：

截至2019年9月30日止六個月(未經審核)

	動漫衍生 產品銷售 千港元	設立及 經營室內 主題遊樂園 千港元	多媒體 動漫娛樂 千港元	總計 千港元
分部收入	87,189	135,200	13,738	236,127
分部間收入				—
				236,127
分部利潤(附註)	23,196	16,019	61,634	100,849
未分配收入				1,148
未分配開支				(57,603)
其他收益及虧損				527
財務成本				(32,692)
除稅前利潤				12,229

附註：多媒體動漫娛樂分部的分部利潤包括出售無形資產收益(附註6)。

截至2018年9月30日止六個月(未經審核)

	動漫衍生 產品銷售 千港元	設立及 經營室內 主題遊樂園 千港元	多媒體 動漫娛樂 千港元	總計 千港元
分部收入	201,499	197,573	29,926	428,998
分部間收入				(3,480)
				425,518
分部利潤	55,625	7,170	16,317	79,112
未分配收入				531
未分配開支				(12,838)
其他收益及虧損				(252)
財務成本				(27,823)
除稅前利潤				38,730

5. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績(續)

分部利潤(虧損)指各分部所賺取(產生)的利潤(虧損)，而並無分配若干行政開支、以股份為基礎的付款開支、應佔聯營公司業績、財務成本、授予非控股權益之認沽期權所產生責任之公平值收益、所得稅開支及未分配收入及開支。此乃就資源分配及表現評估向主要經營決策者呈報的計量標準。

上述呈報的所有分部收入均來自外部客戶。

確認收入的時間：

	截至9月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
於某個時間點	222,739	399,218
於一段時間	13,388	26,300
	236,127	425,518

分部資產及負債

本集團按經營及可呈報分部劃分的資產及負債分析如下：

分部資產

	2019年 9月30日 (未經審核) 千港元	2019年 3月31日 (經審核) 千港元
動漫衍生產品銷售	265,263	239,378
設立及經營室內主題遊樂園	894,839	861,988
多媒體動漫娛樂	324,634	239,003
總分部資產	1,484,736	1,340,369
物業、廠房及設備	13,816	18,502
使用權資產	4,416	–
其他應收款項、按金及預付款項	25,785	31,867
商譽	2,537	2,472
於聯營公司的權益	5,813	5,813
按公平值計入損益的金融資產	574	3,903
按公平值計入其他全面收益的金融資產	90,369	107,900
應收董事款項	2,413	2,408
已質押銀行存款	113,681	111,253
銀行結餘及現金	65,366	50,387
綜合資產	1,809,506	1,674,874

簡明綜合財務報表附註

截至2019年9月30日止六個月

5. 收入及分部資料(續)

分部資產及負債(續)

分部負債

	2019年 9月30日 (未經審核) 千港元	2019年 3月31日 (經審核) 千港元
動漫衍生產品銷售	11,795	8,260
設立及經營室內主題遊樂園	158,889	85,724
多媒體動漫娛樂	–	268
總分部負債	170,684	94,252
其他應付款項及應計款項	2,569	47,346
租賃負債	4,416	–
有抵押銀行借款及其他借款	165,657	127,805
應付股息	21,161	–
應付稅項	97,192	107,620
遞延稅項負債	3,111	3,602
債券	327,182	257,528
有擔保票據	134,845	138,957
授予非控股權益之認沽期權所產生之責任	7,507	7,507
認沽期權衍生工具	440	440
長期應付款項	941	1,182
綜合負債	935,705	786,239

分部資產指直接歸屬於有關經營及可呈報分部的若干物業、廠房及設備、若干使用權資產、預付租賃付款、無形資產、收購物業、廠房及設備的按金、收購長期投資的按金、存貨、貿易應收款項、若干其他應收款項、租金按金、按金及預付款項以及預付遊戲開發商款項。

分部負債指直接歸屬於有關經營及可呈報分部的貿易應付款項及應付票據、若干其他應付款項及應計款項、合約負債、若干租賃負債、遞延稅項負債、退休福利責任、租賃物業修復成本撥備。上述各項均為就資源分配及評估分部表現向主要經營決策者呈報的計量標準。

6. 其他收益及虧損

	截至9月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
匯兌收益淨額	349	—
強制按公平值計入損益計量的金融資產的公平值變動收益	114	—
其他收益／(虧損)	64	(49)
出售無形資產收益(附註)	70,493	—
	71,020	(49)

附註：本集團出售部分賬面值為3,307,500港元的無形資產—電影製作權及應用程式，代價為73,800,000港元。

7. 稅項

	截至9月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
稅務開支包括：		
香港利得稅	39	23
過往年度超額撥備	(10,860)	(13,423)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	—	(692)
日本企業稅	719	—
	(10,102)	(14,092)

兩個期間的香港利得稅乃按估計應課稅利潤的16.5%計算。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，自2008年1月1日起，中國附屬公司的稅率為25%。

7. 稅項(續)

日本企業稅乃根據估計應課稅利潤按稅率23.2%(2019年3月31日:23.2%)計算。根據日本相關法律及法規,就在日本註冊成立之附屬公司所賺取之利潤向當地投資者及海外投資者宣派股息須分別按20.42%(2019年3月31日:20.42%)及5%(2019年3月31日:5%)之稅率繳納預扣稅。期內概無就日本企業所得稅作出撥備,此乃由於日本附屬公司已於期內產生虧損。

本集團於2014年2月僅向香港稅務局(「稅務局」)知會有關其於2008/09至2012/13評稅年度的應課稅利潤。提交各年度報稅表後,本集團於2014年3月接獲稅務局就2008/09評稅年度發出的評稅通知,於2014年5月接獲稅務局就2009/10評稅年度發出的評稅通知,並於2014年7月接獲稅務局就2010/11至2012/13評稅年度發出的評稅通知,當中述明2008/09至2012/13評稅年度的應付稅項總額約為4,566,000港元,此乃根據本集團就相關年度提交的報稅表所呈報的金額計算。於2019年9月30日,稅務局並無就相關年度延遲通知應課稅事項而向本集團發出任何罰款通知,且在徵詢專業意見後,董事相信稅務局就2013/14評稅年度的境外所得申索發出額外評估的風險不大。因此,2013/14評稅年度約10,860,000港元的稅項撥備已於截至2019年9月30日止期間撥回(2018年9月30日:2012/13評稅年度的13,423,000港元)。

本集團已就源自香港境外的貿易收入(源自日本客戶的香港聯屬公司的貿易收入除外)及許可收入提交境外利潤申索。因此,本集團估計2008/09至2012/13評稅年度的應付稅項總額(假設上述境外利潤申索將獲稅務局接納)為4,566,000港元,並已根據所收到的報稅表向稅務局支付該筆款項。於2018年9月30日,稅務局仍在審視境外利潤申索。經尋求專業意見後,本公司董事認為倘稅務局接納許可收入的境外利潤申索但不接納貿易收入的境外利潤申索,經計及2008/09至2012/13評稅年度的超額撥備後,本集團於2019年9月30日的估計未付應付稅項將為95,919,000港元(2019年3月31日:95,919,000港元)。經考慮專業意見,董事相信本集團已就潛在稅項負債計提適當撥備。

除上文所披露者外,本集團毋須在任何其他司法權區繳付任何稅項。

8. 期間利潤

	截至9月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
計算期間利潤時已扣除(計入)：		
員工成本：		
董事薪酬	1,433	2,235
其他員工成本		
薪金及其他福利	36,596	49,512
退休福利計劃供款	6,265	8,039
定額福利成本	62	971
以股份為基礎的付款開支	1,390	353
	45,746	61,110
確認為開支的存貨成本	61,542	149,221
物業、廠房及設備折舊	39,592	26,249
無形資產攤銷(列入銷售及服務成本)	20,746	8,737
無形資產攤銷(列入行政開支)	130	114
利息收入	(593)	(604)
經營租賃下的租賃物業租金		
最低租金	8,200	25,712
或然租金(附註)	85	559
出售物業、廠房及設備虧損	998	2,687

附註：根據相關租賃協議所載的條款及條件，室內主題遊樂園的經營租金釐定為固定租金或各室內主題遊樂園收益的預定百分比(以較高者為準)。

9. 股息

於本中期期間，本公司擁有人獲宣派截至2019年3月31日止年度末期股息每股2.3港仙(2018年3月31日：每股2.3港仙)。於中期期間宣派之末期股息總額為21,161,000港元(2018年3月31日：21,161,000港元)。

董事不建議派付截至2019年9月30日止六個月之中期股息(截至2018年9月30日止六個月：無)。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年9月30日止六個月

10. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按下列數據計算：

	截至9月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
盈利：		
計算每股基本及攤薄盈利所採用的盈利 (本公司擁有人應佔期間利潤)	24,849	55,388
	千股	千股
股份數目：		
計算每股基本盈利的加權平均普通股數目	920,062	920,062

(b) 每股攤薄盈利

截至2018年及2019年9月30日止六個月，並無呈列本公司擁有人應佔每股攤薄盈利，原因為行使本公司購股權具反攤薄影響。

11. 物業、廠房及設備變動

於本中期期間，本集團出售賬面總值1,087,000港元(2018年9月30日：5,604,000港元)的若干物業、廠房及設備。

於本中期期間，本集團就購置物業、廠房及設備支付約7,842,000港元(2018年9月30日：58,930,000港元)以擴充其營運。

12. 無形資產

	電影製作權及		室內主題			總計 千港元
	應用程式 千港元 (附註i)	動漫角色 千港元 (附註ii)	遊樂園 經營權 千港元 (附註iii)	獨家經銷權 千港元 (附註iv)	商標 千港元 (附註v)	
成本						
於2018年4月1日	39,899	5,702	2,279	30,000	27,321	105,201
添置	79,100	55,000	-	-	-	134,100
出售	(3,675)	(179)	-	-	-	(3,854)
匯兌調整	-	-	-	-	(1,035)	(1,035)
於2019年3月31日	115,324	60,523	2,279	30,000	26,286	234,412
出售	(6,750)	-	-	-	-	(6,750)
匯兌調整	-	-	-	-	718	718
於2019年9月30日	108,574	60,523	2,279	39,000	27,004	228,380
攤銷						
於2018年4月1日	10,539	5,702	912	4,500	6,517	28,170
年內扣除	14,806	6,584	228	3,000	5,360	29,978
撥回	(1,553)	(179)	-	-	-	(1,732)
於2019年3月31日	23,792	12,107	1,140	7,500	11,877	56,416
期內扣除	11,080	5,500	113	1,500	2,683	20,876
撥回	(3,442)	-	-	-	-	(3,442)
於2019年9月30日	31,430	17,607	1,253	9,000	14,560	73,850
賬面值						
於2019年9月30日(未經審核)	77,144	42,916	1,026	21,000	12,444	154,530
於2019年3月31日(經審核)	91,532	48,416	1,139	22,500	14,409	177,996

附註：

- (i) 電影製作權及應用程式指就利用不同錄像制式發行電影及應用程式、進行電影放映、授出及轉授電影所有權及手機應用程式而向製作方收購電影製作權及應用程式。電影製作權及應用程式乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。電影製作權及應用程式成本自完成電影及應用程式起於估計可使用年期以直線法攤銷。
- (ii) 動漫角色指本集團擁有權項下所收購多個動漫品牌及相關角色以商標及著作權方式呈現的知識產權。
- (iii) 室內主題遊樂園經營權指根據與世嘉股份有限公司(一家日本公司)訂立的一份許可協議(「許可協議」)所收購以商標及專業訣竅為形式的知識產權。許可協議的年期為由許可協議日期起計十年，並可由有關訂約方磋商予以重續。
- (iv) 獨家經銷權指自獨立第三方收購虛擬現實遊戲機及應用程式的全球獨家經銷權。根據該協議，獨家經銷權的可使用年期為無限。根據本集團管理層就產品壽命週期、市場、競爭對手及環境趨勢所作的研究，本公司董事認為獨家經銷權的可使用年期不應超過十年。
- (v) 指本公司與SEGA Holdings Co., Ltd.(「SEGA Holdings」)就使用和分授JOYPOLIS商標以在全球設立及經營JOYPOLIS室內主題遊樂園的不可轉讓及非獨家權利所訂立的商標許可協議(「商標許可協議」)項下收購CA Sega Joypolis Limited所得的商標。商標許可協議的年期由商標許可協議日期起計五年，並可經有關訂約方磋商及協定後重續五年。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年9月30日止六個月

12. 無形資產(續)

上述無形資產的可使用年期有限。有關無形資產乃於可使用年期以直線法攤銷：

電影製作權及應用程式	2年至5年
動漫角色	5年
室內主題遊樂園經營權	10年
獨家經銷權	10年
商標	5年

13. 按公平值計入其他全面收益的金融資產

金額指在香港上市的已上市股本證券。該等投資並非持作買賣，而是持作長期戰略用途。本公司董事選擇將該等投資指定為按公平值計入其他全面收益的股本工具，皆因彼等相信其損益確認該等投資的公平值的短期波動與本集團持有該等投資作長期用途並在長線實現其潛力的戰略並不相符。

已上市股本證券的公平值乃根據其於活躍市場的當時買入價，因此於公平值層級中分類為第一級。

14. 貿易應收款項

本集團一般賦予其貿易客戶30天至90天的信貸期，惟往績記錄良好的若干主要客戶可獲授180天的較長信貸期。

以下為按發票日期(與收入確認日期相若)呈列的貿易應收款項的賬齡分析：

	2019年 9月30日 (未經審核) 千港元	2019年 3月31日 (經審核) 千港元
0至90天	74,715	80,676
91至180天	138,947	16,479
181至365天	6,141	197,842
超過365天	-	862
	219,803	295,859

15. 其他應收款項、按金及預付款項

	2019年 9月30日 (未經審核) 千港元	2019年 3月31日 (經審核) 千港元
按金	7,333	8,827
其他應收款項及預付款項	169,144	25,165
	176,477	33,992

16. 應收一名董事款項

	2019年 9月30日 (未經審核) 千港元	2019年 3月31日 (經審核) 千港元
莊向松先生	2,413	2,408

有關金額為無抵押、免息及須按要求償還。

17. 按公平值計入損益的金融資產

有關金額為結構性存款，結構性存款為中國內地一家銀行發行的理財產品，由於合約現金流量並非僅為本金及利息付款，故此分類為2019年9月30日及2019年3月31日按公平值計入損益的金融資產。本集團主要以結構性存款提高投資回報。

18. 已質押銀行存款

已質押銀行存款指為抵押向本集團授出的銀行融資而向銀行質押的存款。已質押銀行存款按市場年利率介乎0.1%至1.8%(2019年3月31日：介乎1.8%至2.3%)計息。存款將於報告期末後十二個月內解除。因此，該金額包括在流動資產內。

19. 貿易應付款項及應付票據

採購貨品的平均信貸期為30天。下列為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據賬齡分析：

	2019年 9月30日 (未經審核) 千港元	2019年 3月31日 (經審核) 千港元
0至30天	10,571	7,004
31至60天	422	-
超過90天	-	217
	10,993	7,221

簡明綜合財務報表附註

截至2019年9月30日止六個月

20. 擔保票據

200,000,000港元的7.5厘2018年到期有抵押擔保票據

於2017年9月27日，本公司發行200,000,000港元的7.5%有抵押擔保票據（「擔保票據」），其原於2018年9月27日到期。本公司將於2019年12月31日或之前償還40,000,000港元本金額，而未償還的100,000,000港元的本金額將於2020年9月26日續期，票息率為10.5%。擔保票據之利息須每半年以後付方式支付並以港元計值。

擔保票據以本公司控股股東持有的本公司股份作抵押，並由本公司控股股東擔保。所得款項用作一般公司用途及其他投資機會。

21. 債券

於截至2019年9月30日止期間，本公司按面值發行本金總額為66,600,000港元的債券（2019年3月31日：106,400,000港元）（「債券」）。債券乃以港元計值及並無上市。債券為無抵押，且按名義年利率介乎6%至8.67%（2019年3月31日：每年6%至8.67%）計息，並須於每半年及每年期末支付，年期介乎3至7.5年（2019年3月31日：介乎3至7.5年）。所得款項用作開發室內主題遊樂園業務及作為本集團的一般營運資金。

22. 銀行及其他借款

於本期間，本集團已提取新銀行借款29,078,000港元（截至2018年9月30日止六個月：13,775,000港元）。銀行及其他借款按浮動市場年利率介乎1.92%至4.31%（2019年3月31日：3.75%至4.09%）計息，並須按要求償還或於2018年至2022年到期。截至2019年9月30日止六個月，本集團已償還銀行借款8,898,000港元（截至2018年9月30日止六個月：2,261,000港元）。所得款項主要用於撥支收購物業、廠房及設備。

於2019年9月30日的結餘包括有抵押銀行借款116,436,000港元（2019年3月31日：111,521,000港元），由已質押銀行存款抵押。

23. 股本

	股份數目	股本 千港元
法定：		
於2018年4月1日、2019年3月31日及2019年9月30日的每股面值0.1港元	5,000,000,000	500,000
		千港元
已發行及繳足：		
於2018年4月1日、2019年3月31日及2019年9月30日的每股面值0.1港元	920,062,000	92,006

24. 資本承擔

於報告期末，本集團擁有下列資本承擔：

	2019年 9月30日 (未經審核) 千港元	2019年 3月31日 (經審核) 千港元
已訂約但尚未於簡明綜合財務報表內計提撥備的資本開支，與下列項目有關：		
— 購置物業、廠房及設備以及無形資產	8,225	8,225

25. 經營租賃承擔

本集團作為承租人

本集團根據以下期間到期的不可撤銷經營租賃的未來最低租金承擔如下：

	2019年 3月31日 (經審核) 千港元
辦公室及其他物業	
一年內	38,806
第二年至第五年(包括首尾兩年)	114,993
五年以上	13,183
	166,982
汽車	
一年內	85
第二年至第五年(包括首尾兩年)	—
	85

上文計及的應付控股股東的不可撤銷經營租賃的未來最低租金承擔如下：

	2019年 3月31日 (經審核) 千港元
辦公室及其他物業	
一年內	178
第二年至第五年(包括首尾兩年)	355
	533
汽車	
一年內	85
第二年至第五年(包括首尾兩年)	—
	85

經營租賃付款指本集團就若干辦公室及其他物業及汽車應付的租金。汽車租約商定為期三年，辦公室及其他物業則為一至六年。大部分租賃協議可於租賃期結束時按市場租金重續。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年9月30日止六個月

26. 關連方披露

(a) 關聯及關連方的交易

於本中期期間，本集團與關連方訂立下列交易，當中部分人士根據上市規則亦被視為關連方。期內與該等人士的重大交易如下：

		截至9月30日止六個月	
		2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
控股股東	汽車租金開支	-	85
	物業租金開支	1,133	1,105
SEGA Holdings	商標許可的專利費開支	1,219	233

(b) 由關聯方提供之擔保及就關聯方資產作出的抵押

由關聯方提供之個人擔保詳情及就擔保票據對關聯方資產作出的抵押詳情已載列於附註20。

(c) 與其他關連方的未償還結餘的詳情已載列於附註16。

(d) 主要管理層人員薪酬

期內主要管理層人員(即本公司執行董事及主要行政人員)的薪酬如下：

		截至9月30日止六個月	
		2019年 (未經審核) 千港元	2018年 (未經審核) 千港元
薪金及其他福利		4,652	3,875
退休福利計劃供款		71	200
以股份為基礎的付款開支		133	510
		4,856	4,585

27. 以股份為基礎的付款

本公司以股權結算的購股權計劃

根據於2015年2月16日通過的決議案，本公司的購股權計劃（「計劃」）已獲採納，主要旨在吸引及留聘最稱職人員、向本集團僱員（全職及兼職）、董事、諮詢人士、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商（「合資格參與者」）提供額外獎勵以及推動本集團業務創出佳績，將自採納日期起計有效十年，並應於2025年2月15日屆滿。本公司董事會可向合資格參與者授出購股權以供認購本公司股份。

於2019年9月30日，根據計劃已授出及餘下未行使之購股權之股份數目為12,873,240股（2019年3月31日：12,873,240股），佔本公司於該日已發行股份之1.40%（2019年3月31日：1.40%）。於2019年9月30日，根據計劃可供發行的本公司證券數目為79,132,960股，佔本公司於2019年9月30日已發行股本約8.60%。在未有本公司股東事前批准的情況下，各合資格參與者根據計劃可能獲授的購股權的股份總數不得超過本公司任何時間的已發行股份的1%。然而，悉數行使根據計劃及本公司任何其他購股權計劃授出但未行使的全部尚未行使購股權後可能發行的股份最高總數不得超過本公司不時的已發行股本10%。倘向一名本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人授出的購股權於截至及包括授出日期任何12個月期間超過本公司任何時間的已發行股份0.1%及總價值（以聯交所於授出日期發出的每日報價表所述本公司股份收市價為基準）超過五百萬港元，須事先於股東大會上取得股東批准。

授出的購股權須於授出日期起30日內承購，各承授人須支付名義代價合共1港元。購股權可於董事釐定的期間任何時間予以行使，其不得遲於緊接授出日期十週年前當日。購股權行使價最少須為以下最高者：(i)於授出購股權日期聯交所每日報價表所列本公司股份的收市價；(ii)緊接授出日期前五個交易日聯交所的每日報價表所列本公司股份的平均收市價；及(iii)於授出日期普通股的面值。

購股權之特定類別詳情如下：

授出日期	歸屬期	行使期	於2019年9月30日及 2019年3月31日 尚未行使
2016年2月29日	2016年2月29日－2016年8月31日	2016年9月1日－2021年2月28日	2,574,648
2016年2月29日	2016年2月29日－2017年2月27日	2017年2月28日－2021年2月28日	2,574,648
2016年2月29日	2016年2月29日－2018年2月27日	2018年2月28日－2021年2月28日	2,574,648
2016年2月29日	2016年2月29日－2019年2月27日	2019年2月28日－2021年2月28日	2,574,648
2016年2月29日	2016年2月29日－2020年2月27日	2020年2月28日－2021年2月28日	2,574,648
			12,873,240
於2019年9月30日及2019年3月31日可行使			10,298,592

截至2019年9月30日止六個月，概無授出購股權。

本集團就本公司授出的購股權於截至2019年9月30日止六個月確認以股份為基礎的付款1,390,000港元（2018年9月30日：761,000港元）。

管理層討論及分析

本集團主要從事動漫行業內各種業務，主要集中於開發室內主題公園業務。本集團於2017年1月完成收購Sega Live Creation Inc.(現稱CA Sega JOYPOLIS Limited,「CA Sega」)的85.1%股權，自此擴展日本JOYPOLIS主題遊樂園的營運。本集團亦從事日本市場以知名第三方擁有的動漫角色為藍本的動漫衍生產品(主要為玩具)的銷售，同時向客戶提供增值服務。本集團的業務目標為在中國及其他國家打造多媒體業務，就此，本集團在截至2019年9月30日止六個月，一直積極擴充業務及發展以本集團開發的專有動漫角色為藍本的動漫業務。

行業回顧

中國文創產業發展態勢良好，在利好的政策、經濟、社會、科技等條件支持下，文創產業順勢而上，兼有平穩經濟態勢保駕護航；同時，消費升級及創新技術也造就全民文化意識全面提升。

國家「十三五」規劃指出，到2020年文化產業將成為國民經濟支柱性產業。在多重利好因素之下，文化產業進一步發展壯大，並進一步激發市場對娛樂產業的需求。此外，BAT相繼加碼文化娛樂產業，文娛行業因此成為資本風口，呈現出內容形式和結構的多元化、年輕化。IP將成為帶動文創融合、推動衍生品及城市IP發展的重要元素。

目前，文創產業仍處於初期發展階段，極需完善創意產業鏈發展，平衡區域發展，同時維護文化知識產權。

業務回顧

雖然有很多利好的外在因素助力文化創意發展，惟目前宏觀環境仍存在下行壓力以及諸多不明朗因素。作為中國領先的多媒體文化娛樂集團，本集團繼續以保守審慎態度前進，強化自身的業務結構，為潛在機遇作好準備。

回顧期內，本集團取得以下成果：

1. 動漫衍生產品業務：柬埔寨業務投入運作避免貿易戰風險

本集團以多種第三方擁有的受歡迎動漫角色為藍本，銷售動漫衍生產品，包括一般塑膠玩具及食品級玩具(即由本集團的客戶隨同食物出售並附奉糖果的玩具)，亦會提供相關的增值服務，包括按客戶要求，提供質量控制及產品設計服務的意見，提升客戶對本集團的依賴度，創造行業差異性優勢。

本集團客戶大多是日本公司，為日本市場的玩具公司、日本的領先戶外主題遊樂園及其他國家在日本的玩具分銷商採購動漫衍生產品。回顧期內，本集團實施精品客戶銷售戰略，調整客戶群組成，更好的運用資源服務客戶，保持長遠穩固關係。

為了避免貿易戰的影響，早前本集團將部分國內衍生品業務移至柬埔寨。製造工廠已取得相關生產證明許可，並逐漸為本集團貢獻收入。

業務回顧(續)

2. 室內樂園業務：加盟店數量穩步提升「低投入、高回報」輕資產策略收效

本集團的華夏世嘉為日本華夏世嘉(CA SEGA)團隊打造的全球No. 1主題樂園品牌，其於室內樂園研發及營運擁有超過23年經驗。華夏世嘉品牌旗下的CA SEGA JOYPOLIS(世嘉都市動漫室內樂園)分別設於日本東京、中國上海、青島以及廣州(興建中)；Wonder Forest(華夏世嘉兒童樂園)目前於上海環球港、深圳龍崗書城、深圳益田假日廣場設立三個直營店，另外於深圳壹方天地、江門奧園廣場、珠海奧園廣場、番禺奧園廣場以及內蒙古包頭博淵兒童館設有五個加盟店；另外，本集團的VR主題樂園亦於2018年10月於日本澀谷開幕。

回顧期內，本集團繼續實行低投入、高回報的輕資產模式，以從合作方收取加盟費及每月按營業額固定百分比作為版權費。同時，本集團將派員監督加盟樂園運作。

本集團挑選匹配具備營運樂園條件的優質房地產商或合作方，加盟營運華夏世嘉樂園業務，並重點將樂園品牌落戶至北京、上海、廣州、深圳以及中國一二線城市，確保樂園的可持續性以及盈利能力。

華夏動漫的文化創意項目為中國房地產商帶來具大的附加價值，同時符合政府在區域規劃上的政策導向。回顧期內，本集團積極發展華夏世嘉室內樂園業務，更與國內房地產商如鈞明集團簽署戰略合作協議，以華夏世嘉樂園品牌打造文化創意項目，並開展全面的業務戰略合作。

3. 首度舉辦5G+VR電競大賽實現無線VR四地聯網電競對戰

作為全國領先的國際級VR電競平台，本集團已舉辦第二屆「華夏動漫盃－5G+VR全國電競大賽」，吸引來自國內以及海外不同的專業戰隊參賽，錄得逾30萬入場人次，超過100萬線上直播瀏覽人次觀賽。在2019年10月19日至21日於南昌舉辦的2019年世界VR產業大會上，本集團更獲國家工信部信息產業商會獨家授權舉辦世界級VR電競大賽。

本集團對接多款國際級VR遊戲，包括由韓國及日本團隊發明的大空間VR遊戲「Mortal Blitz」、由澳洲團隊開創的首個超大空間VR射擊遊戲「Zero Latency」、使用真人面孔掃描技術的大空間人工智能VR遊戲「Terminator」。本集團的VR主題樂園亦於2018年10月於日本澀谷開幕，且逐漸為本集團貢獻收入。

為進一步推動VR電競行業發展，本集團於2019年7月與戰略合作方共同成立不少於1億港元的VR電競賽事基金，並於同年9月與深圳廣電集團簽署戰略合作，打造環球動漫基地，並將基地設為VR電競大賽常設場館。

管理層討論及分析

財務回顧

以下載列本集團截至2019年9月30日止六個月的業績概要，並附去年同期的比較數字如下：

	截至9月30日止六個月	
	2019年	2018年
收入(千港元)	236,127	425,518
毛利(千港元)	51,093	140,380
毛利率(%)	21.6	33.0
本公司擁有人應佔利潤(千港元)	24,849	55,388
經調整EBITDA(千港元)	107,752	106,656

收入

收入由截至2018年9月30日止六個月的425.5百萬港元減少189.4百萬港元或44.5%至截至2019年9月30日止六個月的236.1百萬港元。有關減少主要由於來自經營室內主題遊樂園業務收入減少60.8百萬港元以及來自動漫衍生產品銷售減少112.4百萬港元，以及來自多媒體動漫娛樂的收入減少16.2百萬港元。

動漫衍生產品銷售

動漫衍生產品銷售的收入由截至2018年9月30日止六個月的201.5百萬港元減少56.7%至截至2019年9月30日止六個月的87.2百萬港元，乃主要由於來自兩名主要客戶下達的採購訂單減少。

設立及經營室內主題遊樂園

設立及經營室內主題遊樂園的收入由截至2018年9月30日止六個月的197.6百萬港元減少31.6%至截至2019年9月30日止六個月的135.2百萬港元。根據門票銷售計算的遊客人數由截至2018年9月30日止六個月的0.9百萬人次增加22.2%至截至2019年9月30日止六個月的1.1百萬人次。

遊客人數分析載列如下：

	2019年	2018年
	千人次	千人次
中國	703	322
日本	372	600
	1,075	922

收入減少乃主要由於大阪JOYPOLIS於2018年5月結業以及截至2019年9月30日止六個月並無確認加盟費。

財務回顧(續)

多媒體動漫娛樂

多媒體動漫娛樂收入由截至2018年9月30日止六個月的29.9百萬港元減少16.2百萬港元或54.1%至截至2019年9月30日止六個月的13.7百萬港元。多媒體動漫娛樂收入包括來自許可收入以及來自虛擬實境遊戲及活動的門票銷售的收入。大幅減少乃主要由於在截至2019年3月31日止年度部分出售「動物環境會議」及「蛋計劃」的無形資產權。

銷售及服務成本

銷售及服務成本由截至2018年9月30日止六個月的285.1百萬港元減少100.1百萬港元或35.1%至截至2019年9月30日止六個月的185.0百萬港元，減少乃主要由於主題樂園業務及動漫衍生產品貿易收入減少。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2018年9月30日止六個月的140.4百萬港元減少89.3百萬港元或63.6%至截至2019年9月30日止六個月的51.1百萬港元。本集團的毛利率由截至2018年9月30日止六個月的33.0%減少至截至2019年9月30日止六個月的21.6%。毛利減少乃主要由於衍生產品銷售、主題遊樂園業務及多媒體動漫娛樂業務收入減少。

其他收益及虧損

截至2019年9月30日止六個月，本集團出售部分無形資產—電影製作權及應用程式，並確認收益70.5百萬港元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2018年9月30日止六個月的19.6百萬港元增加1.3百萬港元或6.6%至截至2019年9月30日止六個月的20.9百萬港元。本集團的銷售及分銷開支佔收入的百分比由截至2018年9月30日止六個月的4.6%增加至截至2019年9月30日止六個月的8.9%。增加乃由於本集團在深圳舉辦第二屆「華夏動漫盃—5G+VR全國電競大賽」。

研發開支

研發開支由截至2018年9月30日止六個月的9.0百萬港元減少1.7百萬港元至截至2019年9月30日止六個月的7.3百萬港元。減少乃主要由於研發室內主題遊樂園新遊樂設施及遊戲的開支減少。

本公司擁有人應佔利潤

本公司擁有人應佔利潤由截至2018年9月30日止六個月的55.4百萬港元減少30.6百萬港元或55.1%至截至2019年9月30日止六個月的24.8百萬港元。減少乃主要由於衍生產品銷售、主題遊樂園業務及多媒體動漫娛樂業務收入減少。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

非香港財務報告準則計量方法

為補充根據香港財務報告準則呈列之本報告業績，經調整EBITDA用作額外財務計量方法。本集團亦相信，該等非香港財務報告準則計量方法為投資者及其他人士提供有用資料，讓彼等了解及評估本集團的綜合業績，以比較各會計期間財務業績及我們同業公司的財務業績。

下表載列本集團於呈列期間的非香港財務報告準則財務數據：

	截至9月30日止六個月	
	2019年 千港元	2018年 千港元
期間利潤	22,331	52,822
利息收入	(593)	(604)
財務成本	32,692	27,823
稅項	(10,102)	(14,092)
折舊	39,592	26,249
攤銷	20,876	8,851
EBITDA	104,796	101,049
出售物業、廠房及設備虧損	998	2,687
其他日本稅項開支	682	1,188
定額福利計劃虧損	—	971
強制按公平值計入損益計量的金融資產的公平值變動收益	(114)	—
以股份為基礎的付款開支	1,390	761
經調整EBITDA	107,752	106,656

業務前景

為更佳地反映本集團目前業務發展策略，董事會於2019年10月9日提出將本公司由「華夏動漫形象有限公司」更名為「華夏文化科技集團有限公司」，讓本集團以更切合的企業形象及身分，為本集團及股東帶來最佳利益。

本集團在「主題樂園+動漫衍生產品」業務的基礎上，培育「VR科技+文化創意+結合樂園和土地資源的輕資產」組合的業務模式，進一步提升本集團爆發力及盈利能力。

業務前景(續)

構建基於VR雲技術的遊戲及社交平台

作為世界級的VR電競領航員，本集團擁有強勁的線下推廣力與線上推廣力，並有數以億計的線下用戶基礎。配合本集團旗下日本華夏世嘉世界級研發團隊，本集團對接全球最領先的VR資源，提供優質的遊戲軟件內容。

本集團亦與華為簽署戰略合作協議，攜手打造5G+VR雲技術、硬件以及平台運營支持。本集團正研究與國家教育部發起的一個雙創平台合作，連接全國超過2千個校院網點，舉辦全國巡迴VR電競大賽。

本集團亦會乘著VR電競射擊遊戲「黃洋界保衛戰」的成功推出，繼續開發擁有自主IP為主題的VR遊戲，並與合作方合作於遊客區推出該等遊戲。

與大型房地產商合作加快粵港澳大灣區室內主題遊樂園戰略佈局

本集團將透過授出許可並與房地產商合作，繼續於中國主要城市發展遊樂園業務。同時，本集團將繼續投資並推廣包括「紫媽」、「憨八龜」及「藏羚羊」等的角色、VR動漫遊戲以及其他卡通角色。本集團計劃打造以該等角色為藍圖的室內主題樂園。

開拓「文化+土地資源」合作業務模式

本集團的文化創意產業符合政府的產業導向，故此，本集團積極與政府合作，於主要一二線城市的土地項目，引入本集團的文創產業及IP以進行運營，並與國內不同的一流房地產商及戰略伙伴合作進行投資建設工作，最後透過出售項目共享利潤分成。

未來，本集團將以大型遊具為業務基礎、VR體驗為業務方向，提供研發、規劃設計、建設投資及營運管理的解決方案。借助本身的研發團隊以及實施戰略合作，本集團將會進一步提升產品內容和價值，進而增強本集團在動漫娛樂業務的綜合競爭力。

管理層討論及分析

全球發售所得款項淨額用途

本公司於2015年3月12日收取的所得款項，經扣除包銷費用及佣金以及有關全球發售的相關開支後，淨額約為298.6百萬港元。於2019年9月30日，本集團已動用所得款項淨額當中的約251.0百萬港元。所得款項淨額的未動用部分已經存入香港一家持牌銀行。下文載列所得款項淨額使用情況的概要：

	全球發售所得款項 淨額的原計劃分配		於2019年 9月30日 已實際動用	於2019年 9月30日 未動用
	%	百萬港元	百萬港元	百萬港元
用作上海JOYPOLIS的資本開支及營運資金及計劃其後的 JOYPOLIS	40.0	119.4	119.4	—
用作可能投資或收購經營動漫相關業務的國內或國際公司及／ 或與彼等組成戰略合作，包括但不限於動漫相關活動主辦單 位、手機及互聯網應用程式開發商以及動漫相關多媒體平台	30.0	89.6	42.0	47.6
用作音樂動漫演唱會開發、製作及技術改善以及相關宣傳及 營銷活動以及開發寄售業務	20.0	59.7	59.7	—
用作營運資金及一般公司用途	10.0	29.9	29.9	—
總計	100.0	298.6	251.0	47.6

資本架構、流動資金及財務資源

於2019年9月30日，本公司的法定股本為500.0百萬港元，分為5,000,000,000股每股面值0.1港元的股份，而本公司已發行股本約為92.0百萬港元，分為920,062,000股每股面值0.1港元的股份。

於2019年9月30日，本集團的現金及銀行結餘為65.4百萬港元(2019年3月31日：50.4百萬港元)。上升主要由於截至2019年9月30日止六個月透過銀行借款及債券籌措資金。

於2019年9月30日，本集團的資產負債比率(按有抵押銀行借款、租賃負債、有擔保票據及債券除以總資產計算)為40.7%(2019年3月31日：31.7%)。

於截至2019年9月30日止六個月期間，本公司按面值發行本金總額為66.6百萬港元的債券。該等債券乃以港元計值及並無上市。該等債券為無抵押，且按名義利率介乎每年6.0%至7.0%計息，並須於每半年及每年期末支付，年期介乎3至7.5年。該等所得款項主要用作開發室內主題遊樂園業務及作為本集團的一般營運資金。

庫務政策

本集團採納審慎的庫務政策，因此在截至2019年9月30日止六個月保持了健康的流動資金狀況。本集團致力減低信貸風險，持續進行信貸評估，對其客戶的財務狀況加以評定。為管理流動資金風險，董事會密切留意本集團的流動資金狀況，以確保本集團資產、負債及其他承擔的架構，可應付不時的資金需要。

資本承擔

於2019年9月30日，本集團的資本承擔為8.2百萬港元(2019年3月31日：8.2百萬港元)。

持有的重大投資

於2015年8月，本集團與一名獨立第三方訂立戰略合作夥伴協議，以建立長期的戰略聯盟及合作夥伴關係，在虛擬實境技術項目方面展開合作。本集團已支付人民幣4.5百萬元(相等於5.4百萬港元)作為優先收購長期投資的按金，以投資或共同投資虛擬實境技術項目。

於2016年9月，本集團以代價30.0百萬港元自獨立第三方收購虛擬實境遊戲機及應用程式的全球獨家經銷權。根據該協議，獨家經銷權的可用年期為無限。根據本集團管理層就產品可用年期、市場、競爭對手及環境趨勢所作的研究，董事認為獨家經銷權的可用年期應不超過十年。

重大投資及資本資產的未來計劃

本集團將繼續開發中國主要城市的遊樂園及虛擬實境技術項目，包括與獨立第三方建立合作夥伴關係，出售虛擬實境設備及開發虛擬實境遊戲內容及虛擬實境電競。

董事相信虛擬實境技術項目將為本集團日後的業務發展的另一主要貢獻。

按揭及質押

於2019年9月30日，本集團向一家銀行質押賬面值約為113.7百萬港元的銀行存款(2019年3月31日：111.3百萬港元)，以取得銀行融資。

或然負債

本集團於2019年9月30日並無重大或然負債(2019年3月31日：無)。



管理層討論及分析

外匯風險

本集團有關匯率風險的政策概無重大變動。本集團的交易主要以港元、人民幣、日圓或美元列值。本集團管理層正在密切監察外匯風險，在適當時會考慮使用對沖工具。

環境政策

本集團致力保護環境。本集團堅持循環再用及節能原則，鼓勵及推動員工在辦公室支持環保，包括於印刷及影印時使用環保紙以及關上閒置電燈及電器以減少耗電等。

僱員及酬金政策

於2019年9月30日，本集團有370名僱員(2018年9月30日：706名僱員)。截至2019年9月30日止六個月，僱員酬金及實物利益及退休金計劃供款(包括董事的酬金及實物利益及退休金計劃供款)為45.7百萬港元(截至2018年9月30日止六個月：61.1百萬港元)。減少主要由於僱員酬金減少14.6百萬港元及董事酬金減少0.8百萬港元。本集團的薪酬方案乃參考個別僱員的經驗及資歷以及整體市況而釐定。本集團亦確保能夠按僱員個別需要，為他們提供足夠培訓及持續專業發展的機會。本公司已設立購股權計劃，向合資格的董事、本集團僱員及業務夥伴提供誘因及獎勵，肯定彼等的貢獻。於2016年2月29日，21,455,400份購股權已根據本公司於2015年2月16日採納的購股權計劃授予合資格董事、僱員及兩家諮詢機構。

中期股息

董事會不建議派付截至2019年9月30日止六個月之中期股息(截至2018年9月30日止六個月：無)。

公眾持股量

按照本公司所得公開資料及據董事所知，於本中期報告日期，本公司的已發行股份維持上市規則規定的足夠公眾持股量。

董事於股份、相關股份或債券之權益及淡倉

於2019年9月30日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條備存之登記冊之權益或淡倉，或須根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉如下：

於本公司股份及相關股份之好倉

董事名稱	身份/權益性質	受控制法團名稱	股份數目	佔已發行股份 概約百分比
莊向松	受控制法團權益(附註1)	明揚	379,486,000 (L)	41.25%
	於一致行動人士權益(附註2)	-	513,948,000 (L)	55.86%
	配偶權益(附註3)	-	513,948,000 (L)	55.86%
丁家輝	受控制法團權益(附註4)	Bonville Glory Limited	12,900,000 (L)	1.40%
	於一致行動人士權益(附註2)	-	513,948,000 (L)	55.86%

附註：

1. 明揚的所有已發行股份由Newgate (PTC) Limited持有。Newgate (PTC) Limited為一家於2014年9月12日在英屬處女群島註冊成立的公司，並擔任莊先生於2014年11月18日在開曼群島創立的信託The Fortune Trust的受託人。The Fortune Trust的受益人現時包括莊先生及其家族成員。
2. 根據一致行動人士協議，一致行動人士協定有關彼等股權的若干安排。有關一致行動人士協議的條款及條件的進一步資料，載於本公司日期為2015年2月28日的招股章程(「招股章程」)「控股股東及主要股東——一致行動人士協議概要」一節。
3. 李瑞芳女士為莊向松先生的配偶。根據證券及期貨條例，莊先生被視為於李女士擁有的股份權益中擁有權益。
4. Bonville Glory Limited的所有已發行股份由丁先生持有。

除上文所披露者外，於2019年9月30日，概無董事或主要行政人員或彼等各自之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊之權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

其他資料

主要股東

於2019年9月30日，以下人士或法團(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉，或須登記於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益或淡倉如下：

	股東名稱	身份	股份數目	已發行股份 股權百分比 (%)
好倉	明揚	實益擁有人	379,486,000	41.25
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	513,948,000	55.86
	Newgate (PTC) Limited作為 莊向松先生所創立 The Fortune Trust的受託人	於受控法團權益 ⁽²⁾	379,486,000	41.25
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	513,948,000	55.86
	莊先生、李瑞芳女士及彼等的 子女(即The Fortune Trust的 受益人)	於受控法團權益 ⁽²⁾	379,486,000	41.25
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	513,948,000	55.86
	Fortress Strength Limited	實益擁有人	34,024,000	3.70
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	513,948,000	55.86
	李瑞芳女士	於受控法團權益 ⁽³⁾	34,024,000	3.70
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	513,948,000	55.86
		配偶權益 ⁽⁴⁾	513,948,000	55.86
	Dragon Year Group Limited	實益擁有人	50,280,000	5.46
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	513,948,000	55.86
	池田慎一郎先生	個人權益	12,000,000	1.30
		於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	513,948,000	55.86

主要股東(續)

股東名稱	身份	股份數目	已發行股份 股權百分比 (%)
Bonville Glory Limited	實益擁有人	12,900,000	1.40
	於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	513,948,000	55.86
丁家輝先生	於受控法團權益 ⁽⁵⁾	12,900,000	1.40
	於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	513,948,000	55.86
華寶發展有限公司	實益擁有人	25,258,000	2.75
	於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	513,948,000	55.86
柯丹鳳女士	於受控法團權益 ⁽⁶⁾	25,258,000	2.75
	於一致行動人士權益 ⁽¹⁾	513,948,000	55.86
淡倉	無	無	無

附註：

- (1) 根據一致行動人士協議，一致行動人士已同意若干有關彼等股權的安排。一致行動人士協議條款及條件的進一步資料載於招股章程「控股股東及主要股東——一致行動人士協議概要」一節。
- (2) Newgate (PTC) Limited為明揚的唯一股東，其以作為莊先生於開曼群島所創立The Fortune Trust的受託人的身份持有明揚的所有股份。The Fortune Trust的受益人現時包括莊先生及其家族成員。明揚為379,486,000股股份的註冊及實益擁有人。
- (3) 李女士為Fortress Strength所有已發行股份的唯一實益擁有人，其為25,258,000股股份的註冊及實益擁有人。
- (4) 李女士為莊先生的配偶，根據證券及期貨條例，李女士被視為於莊先生擁有的股份權益中有權益。
- (5) 丁先生為Bonville所有已發行股份的唯一實益擁有人，其為12,900,000股股份的註冊及實益擁有人。
- (6) 柯女士為華寶所有已發行股份的唯一實益擁有人，其為25,258,000股股份的註冊及實益擁有人。

除上文披露者外，於2019年9月30日，董事並不知悉有任何其他人士或法團(不包括本公司董事或主要行政人員)於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條規定須登記於本公司須備存之登記冊內的權益或淡倉。



其他資料

購回、出售或贖回股份

截至2019年9月30日止六個月內，本公司及其任何附屬公司概無購回或出售任何本公司股份。

審核委員會及審閱中期業績

本公司已根據上市規則第3.21條成立審核委員會(「**審核委員會**」)，並採納符合上市規則附錄14所述企業管治守則(「**企業管治守則**」)之書面職責範圍。審核委員會包括三位獨立非執行董事，分別為曾華光先生(主席)、洪木明先生及倪振良先生。

審核委員會已聯同本集團管理層討論及審閱本集團於截至2019年9月30日止六個月的未經審核中期財務業績(包括本集團採用的會計原則及常規)及討論財務相關事宜。本集團於截至2019年9月30日止六個月的未經審核中期財務資料已由審核委員會審閱。

遵守企業管治慣例守則

本公司於本期間一直遵守企業管治守則所載的守則條文，惟下列偏離事項除外：

守則條文第A.2.1條

企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。莊先生為董事會主席兼本公司行政總裁。由於莊先生為本集團的創辦人，而且於企業營運及管理方面有豐富經驗，董事相信為了有效管理及業務發展，由莊先生同時出任兩個職位合乎本集團的最佳利益。

遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司董事進行證券交易的操守守則。經向董事作出特定查詢後，所有董事確認，彼等於截至2019年9月30日止六個月一直全面遵守標準守則所載的規定準則。

承董事會命

莊向松

行政總裁兼執行董事

香港，2019年11月27日